



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

|                   |   |
|-------------------|---|
| RAZÓN SOCIAL      | VOITH HYDRO LTDA.                       |
| DIRECCIÓN         | REMIGIO TAMARIZ 4-133 Y ALFONSO BORRERO |
| EXPEDIENTE        | 33758                                   |
| RUC               | 1792061482001                           |
| AÑO               | 2011                                    |
| FORMULARIO        | SC.NIIF.33758.2011.1                    |
| NÚMERO DE INGRESO | 24586                                   |

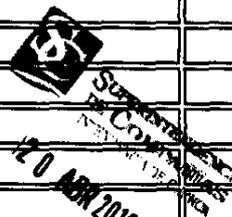
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

|  |          | SALDOS BALANCE<br>(En US\$) |
|--|----------|-----------------------------|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM | 95       | -49.947,85                  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                           | 9501     | -47.733,85                  |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 950101   | 5.113.446,49                |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | 95010101 | 2.820.823,50                |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias        | 95010102 |                             |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar          | 95010103 |                             |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas     | 95010104 |                             |
| Otros cobros por actividades de operación  | 95010105 | 2.292.622,99                |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 950102   | -5.161.180,34               |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | 95010201 | -2.751.623,22               |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                        | 95010202 |                             |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | 95010203 | -22.775,04                  |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 95010204 |                             |
| Otros pagos por actividades de operación   | 95010205 | -2.386.782,08               |
| Dividendos pagados   | 950103   |                             |
| Dividendos recibidos   | 950104   |                             |
| Intereses pagados  | 950105   |                             |
| Intereses recibidos  | 950106   |                             |
| Impuestos a las ganancias pagados  | 950107   |                             |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950108   |                             |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                          | 9502     | -2.214,00                   |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                        | 950201   |                             |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control     | 950202   |                             |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                  | 950203   |                             |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                     | 950204   |                             |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                        | 950205   |                             |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                   | 950206   |                             |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                      | 950207   |                             |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                    | 950208   |                             |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | 950209   | -2.214,00                   |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles  | 950210   |                             |
| Compras de activos intangibles   | 950211   |                             |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo  | 950212   |                             |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 950213   |                             |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 950214   |                             |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros  | 950215   |                             |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                      | 950216   |                             |

20 ABR 2012

Rebeca RIVERA Polo

|  |             |                   |
|--|-------------|-------------------|
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217      |                   |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218      |                   |
| Dividendos recibidos   | 950219      |                   |
| Intereses recibidos  | 950220      |                   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950221      |                   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                   | <b>9503</b> | <b>0,00</b>       |
| Aporte en efectivo por aumento de capital  | 950301      |                   |
| Financiamiento por emisión de títulos valores  | 950302      |                   |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 950303      |                   |
| Financiación por préstamos a largo plazo   | 950304      |                   |
| Pagos de préstamos   | 950305      |                   |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 950308      |                   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 950307      |                   |
| Dividendos pagados   | 950308      |                   |
| Intereses recibidos  | 950309      |                   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950310      |                   |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>      | <b>9504</b> | <b>0,00</b>       |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401      |                   |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                            | <b>9505</b> | <b>-49.947,85</b> |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                                    | <b>9506</b> | <b>77.289,10</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>  | <b>9507</b> | <b>27.341,25</b>  |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>                            | <b>96</b>   | <b>85.020,73</b>  |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>   | <b>97</b>   | <b>-35.471,44</b> |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701        | 3.124,05          |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 9702        |                   |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada   | 9703        |                   |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera  | 9704        |                   |
| Ajustes por gastos en provisiones  | 9705        |                   |
| Ajuste por participaciones no controladoras  | 9706        |                   |
| Ajuste por pagos basados en acciones   | 9707        |                   |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable  | 9708        |                   |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta  | 9709        | -25.842,38        |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores   | 9710        | -12.753,11        |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo   | 9711        |                   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>  | <b>98</b>   | <b>-97.283,14</b> |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  | 9801        | 2.050.070,39      |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar   | 9802        | -276.258,22       |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores   | 9803        | 4.000,00          |
| (Incremento) disminución en inventarios  | 9804        |                   |
| (Incremento) disminución en otros activos  | 9805        | 197.207,53        |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | 9806        | -411.626,71       |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 9807        | 38.221,02         |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 9808        |                   |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | 9809        | -1.696.697,98     |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 9810        | -2.199,17         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                      | <b>9820</b> |                   |

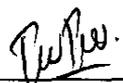


-47.733,85

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1,  
PÁRRAFO 18)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: CORDERO VINTIMILLA EDUARDO  
CI/RUC: 0101891240



FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: PACHECO PACHECO PATRICIA CATALINA  
CI/RUC: 0103201505



Rebeca Franco Pat...